

GAM Star Fund plc.
GAM Star Emerging Market Rates
Capitalización ordinaria CHF Acumulación

Documentación de marketing - Datos al 30.04.2019

Valor liquidativo neto CHF 11,1330



Descripción del fondo

Objetivo de inversión:

Es obtener rentabilidades absolutas independientemente de las condiciones de mercado. El Fondo tratará de lograr este objetivo invirtiendo, directamente o mediante el uso de credit linked notes y derivados financieros, en valores de deuda pública o corporativa a tipo fijo o variable que obtengan una parte importante de sus actividades económicas en mercados emergentes o países desarrollados que atraviesen por un período de dificultades fiscales.

Oportunidades:

El fondo lo administra un equipo de gestión experimentado y cualificado siguiendo un enfoque de valoración fundamental. El objetivo consiste en identificar las posibles inversiones que, en opinión del gestor de inversiones, resulten más atractivas y generen oportunidades interesantes y rentables para los inversores. El fondo permite a los inversores acceder fácilmente a los mercados emergentes. Muchos de estos países pueden ofrecer una rentabilidad interesante en distintas clases de activos. El fondo invierte generalmente en diferentes categorías de bonos, divisas y países conforme a su estrategia de inversión flexible. El fondo brinda a los inversores un acceso fácil a los bonos corporativos de los mercados emergentes, que pueden ofrecer una rentabilidad interesante en distintos países y sectores. El fondo invierte en un universo de inversión muy diversificado y busca oportunidades de rentabilidad allá donde las haya.

Factores de riesgo:

Riesgo de contraparte/derivados: si la contraparte de un contrato de derivados financieros incumpliese sus obligaciones, podría perderse el valor del contrato, así como el coste de su sustitución y cualesquiera valores o efectivo mantenidos por la contraparte para facilitarlo.
Riesgo de apalancamiento: los derivados pueden multiplicar la exposición a activos subyacentes y exponer el Fondo al riesgo de pérdidas importantes.
Riesgo de crédito/valores de deuda: los bonos pueden estar sujetos a fluctuaciones de valor significativas. Los bonos están sujetos a riesgo de crédito y a riesgo de tipos de interés.
Riesgo de tipos de interés: el aumento o disminución de los tipos de interés causa fluctuaciones en el valor de los valores de renta fija, lo que se podría traducir en una caída o un incremento del valor de dichas inversiones.
Riesgo de divisa: el valor de las inversiones en activos denominados en divisas distintas a la divisa base se verá afectado por los cambios en los tipos de cambio relevantes, lo que podría causar una caída de dicho valor.
Riesgo de mercado / Mercados emergentes: en general, los mercados emergentes entrañarán mayores riesgos políticos, de mercado, de contraparte y operativos.
Capital a riesgo: Los instrumentos financieros conllevan un elemento de riesgo. Por lo tanto, el valor de la inversión y el rendimiento resultante pueden variar y no se puede garantizar el valor inicial de la inversión.

Perfil de riesgo



Información sobre el fondo

Sociedad administradora del fondo GAM Fund Management Limited
Sociedad de gestión de inversiones GAM International Management Limited
Fondo gestionado por Paul McNamara and Denise Prime
Estructura jurídica UCITS
Domicilio Irlanda
Índice de referencia 3 Month Libor en CHF
Fecha de lanzamiento del fondo 13.04.2010
Fecha de lanzamiento de la clase 31.05.2010
Patrimonio del fondo CHF 74,8 mlls.
Total de activos de la clase CHF 0,02 mlls.
Divisa de referencia de la clase CHF
Cobertura de divisas Se puede utilizar como protección frente al riesgo de tipo de cambio.
Inversión mínima de la clase CHF 13.000
Comisiones de la Gestora de Inversiones y de la Promotora¹ 1,50%
Gastos corrientes 1,77% al 31.12.2018
Metodología de cálculo de la comisión de desempeño
 Con efecto a partir del 01.07.2017, la metodología de cálculo aplicada será el 10% de cualquier rentabilidad de la clase de acciones superior al tipo LIBOR a 3 meses, con sujeción a una High Water Mark.
Comisión de rendimiento 0,00% al 31.12.2018 financial year
ISIN IE00B5BN2L77
SEDOL B5BN2L7
Valoren 10864598
WKN A1CW34
Fuente información GAM, Thomson Reuters

Rentabilidad del fondo

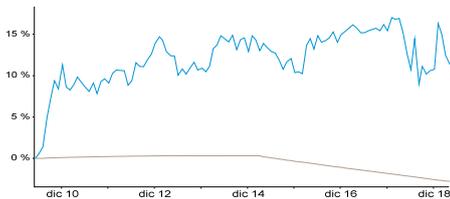
Evolución del valor en %

	AAF	Acumulada						Anualizada		
		1 mes	3 mes	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento	3 años	5 años	Desde el lanzamiento
Fondo	0,52	-1,01	-4,26	-3,36	-2,74	-2,07	11,33	-0,92	-0,42	1,21
Índice de referencia	-0,23	-0,06	-0,17	-0,73	-2,20	-3,09	-2,78	-0,74	-0,63	-0,32

Rentabilidad móvil

	2014/ abril- abril(%)	2015/ 2016	2016/ 2017	2017/ 2018	2018/ 2019
Fondo	0,18	0,51	1,14	-0,50	-3,36
Índice de referencia	-0,14	-0,77	-0,74	-0,75	-0,73

Desempeño - % crecimiento

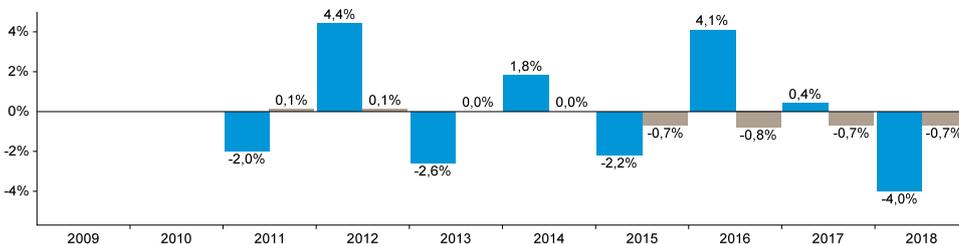


Estadísticas del fondo*

Estadística	Fondo	Índice de referencia
Ratio de Sharpe**	0,35	0,35
Máxima caída	-6,83	-3,10
Desviación típica anualizada (%)	4,52	0,13

* Computado desde el inicio
 ** La tasa sin riesgo es el promedio de la tasa de depósito a 1 mes, en CHF

Rentabilidad en el año natural



Datos de contacto

GAM Fund Management Limited
 George's Court
 54-62 Townsend Street
 Dublin 2, Irlanda
 Tel. gratuito: 0800 919 927 (solo desde Reino Unido)
 Tel.: +353 (0) 1 6093927
 Fax: +353 (0) 1 6117941

Leyenda de gráficos y tablas:

Fondo: GAM Star Emerging Market Rates - Capitalización ordinaria CHF Acumulación; Índice de referencia: 3 Month Libor en CHF

El desempeño pasado no es un indicador del desempeño futuro ni de las tendencias actuales o futuras. Las cifras de la rentabilidad se refieren al valor liquidativo y se calculan sin la comisión y los costes incurridos en la emisión, reembolso o canje (p. ej., los costes de custodia y transacción del inversor). El fondo no tiene las garantías de capital que son características de un depósito en un banco o en una sociedad de crédito hipotecario. Las indicaciones se basan en cifras denominadas en CHF. Si esta divisa difiere de la moneda del país en el que reside el inversor, es posible que la rentabilidad aumente o disminuya por causa de las fluctuaciones cambiarias.

Distribución entre bienes y valores

No hay información disponible sobre la distribución de activos para este documento.

Glosario

Caida máxima (drawdown): Mide la mayor pérdida registrada por un fondo o un índice, desde el máximo hasta el mínimo, en un periodo determinado.

Calificación de riesgo: El indicador de riesgo se calcula a partir de la volatilidad de la rentabilidad del Fondo durante los últimos cinco años. En caso de que el historial de rentabilidad sea inferior a cinco años, los datos se completan mediante un fondo equivalente, los datos del índice de referencia o una serie histórica simulada, según corresponda.

Desviación típica: Mide la dispersión de un conjunto de datos respecto a su media. Aplicada a la inversión, mide la dispersión de la rentabilidad de un fondo respecto a su media y, por lo tanto, la volatilidad o el riesgo asociados a la inversión. Cuanto mayor sea la desviación típica de unainversión, mayor será la variabilidad de su rentabilidad a lo largo del periodo.

Gastos corrientes: La gastos corrientes es Una medida de los gastos anuales incurridos por un fondo y se expresa como un porcentaje. Permite hacer una comparación precisa de los costes de los fondos de diferentes compañías.

High water mark (valor máximo): El principio del high water mark (valor máximo) establece un límite o permite un aumento potencial de las comisiones de rentabilidad. Según este principio, el gestor de fondos de inversión sólo recibe la remuneración relevante cuando el fondo supera el nivel máximo de rentabilidad que haya alcanzado jamás.

Índice de referencia: Un índice que un fondo de inversión puede utilizar como la base de comparación para valorar el rendimiento logrado.

Ratio de Sharpe: La ratio de Sharpe (rentabilidad ajustada al riesgo) se genera calculando la diferencia entre la rentabilidad anualizada media y la rentabilidad libre de riesgo. La cifra resultante se divide por la desviación típica anualizada de las rentabilidades. Cuanto más alta sea la ratio de Sharpe, mejor es el rendimiento del fondo en relación al riesgo potencial de su cartera.

Importante información legal

Fuente: GAM, salvo indicación contraria. (Cuando sea aplicable y, a menos que se especifique lo contrario, la rentabilidad se indicará neta de comisiones, de valor liquidativo a valor liquidativo). GAM no ha comprobado de forma independiente la información procedente de otras fuentes y no se puede asegurar que dicha información sea exacta, verídica o completa, y GAM no ofrece ninguna garantía, implícita o explícita, con referencia a dicha información. Se ha hecho todo lo posible por asegurar la exactitud de la información suministrada, pero GAM no podrá ser considerada responsable de cualquier error u omisión. Si bien se ha hecho todo lo posible por asegurar la exactitud de la información financiera contenida en el presente documento, debe tener en cuenta que parte de la información puede basarse en información que no ha sido auditada o verificada de otro modo.

Esta documentación es confidencial y está destinada a ser utilizada exclusivamente por la(s) persona(s) o entidades que tengan la nacionalidad de un Estado o país en el que dicha distribución, publicación, puesta a disposición o utilización no sea contraria a sus leyes u otros reglamentos, o, respectivamente, con residencia, domicilio o domicilio social en dicho Estado o país, y no podrá ser reproducida, copiada o cedida, en su totalidad o en parte, a ninguna otra persona.

Nada de lo contenido en este documento constituye un asesoramiento en inversiones, legal, fiscal o de otra índole, ni tampoco debe ser el criterio exclusivo a tener en cuenta para realizar una inversión o tomar otra decisión. Este documento se considera material de comercialización.

Las opiniones expresadas en el presente documento son las del gestor en su momento y están sujetas a modificación. **El valor de las acciones puede tanto aumentar como disminuir y la cotización dependerá de las fluctuaciones de mercados financieros fuera del control de GAM. En consecuencia, los inversores podrían no recuperar el importe invertido. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futuros y la referencia a un valor no constituye una recomendación para comprar o vender dicho valor.** La composición y la asignación de las carteras están sujetas a modificación. Los precios indicados se refieren a acciones de acumulación, salvo que se indique lo contrario. Ocasionalmente, los datos históricos pueden ser objeto de una rectificación.

No se trata de una invitación a invertir en cualquier producto o estrategia GAM. Las inversiones deberían efectuarse únicamente después de haber leído atentamente el folleto informativo en vigor, el folleto de emisión, el documento de datos fundamentales para el inversor DFI ("KIID" por sus siglas en inglés), los estatutos y las cuentas anuales y semestrales vigentes (los "documentos jurídicos"), así como después de haber consultado a un asesor financiero y fiscal independiente. Los documentos jurídicos pueden obtenerse en formato impreso y de forma gratuita en las direcciones indicadas a continuación.

Ciertos subfondos pueden no estar registrados para su comercialización en todas las jurisdicciones. Por consiguiente, no se debe efectuar una comercialización activa para dichos subfondos. Únicamente se recibirán suscripciones y se emitirán acciones o participaciones conforme al folleto vigente del fondo.

Las acciones del fondo no han sido registradas de conformidad con la Ley de valores estadounidense (US Securities Act) de 1933, en su versión modificada (la "Ley de valores") y el fondo no está registrado conforme a la Ley de sociedades de inversión de EE.UU. (US Investment Company Act) de 1940, en su versión modificada (la "Ley de sociedades de inversión"). Por consiguiente, excepto en caso de exención, dichas acciones no podrán ser ofrecidas, vendidas o distribuidas en los Estados Unidos o a personas estadounidenses. No obstante, en caso de exención de registro de conformidad con la Ley de valores y la Ley de sociedades de inversión, las acciones podrán ser vendidas o revendidas en los Estados Unidos o a determinados inversores estadounidenses cualificados en operaciones que no constituyan ofertas públicas. Por otra parte, ciertos productos GAM están cerrados a todos los inversores estadounidenses.

Esta documentación/presentación puede mencionar subfondos de **GAM Star Fund p.l.c.**, con domicilio social en George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2, Irlanda, sociedad de inversión de tipo paraguas de capital variable y responsabilidad segregada entre los subfondos, constituida a tenor de las leyes de Irlanda y autorizada por el Central Bank of Ireland (CBI por sus siglas en inglés) como fondo OICVM de conformidad con la Directiva 2009/65/CE. La Sociedad Gestora es GAM Fund Management Limited, George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2, Irlanda.

ESPAÑA: Los documentos legales pueden obtenerse de forma gratuita, en inglés, y los Datos Fundamentales para el Inversor, en español, en el representante en España, ATL 12 Capital Inversiones A.V., S.A., Montalbán 9, 28014 Madrid, o a través de la página internet www.gam.com.

En el Reino Unido, esta documentación ha sido emitida y aprobada por GAM London Ltd, 8 Finsbury Circus, London EC2M 7GB, sociedad autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority.